

zMonthly Juni 23

Weitere Zinserhöhungen in der Pipeline

Die globalen Finanzmärkte starteten im Juni mit Kursgewinnen. Der Disput um die Schuldenobergrenze in den USA konnte beigelegt und somit ein möglicher Zahlungsausfall abgewendet werden. Für zusätzlichen Optimismus sorgten starke US-Arbeitsmarktdaten. Die Zahl der Beschäftigten hat im Mai die Erwartungen des Marktes klar übertroffen. Im Anschluss standen die Sitzungen der wichtigsten Zentralbanken auf der Agenda. Die US-Notenbank legte nach zehn Zinserhöhungen in Folge eine Pause ein und beliess die Leitzinsspanne wenig überraschend zwischen 5% und 5.25%. Die Europäische Zentralbank hingegen vollzog einen weiteren Zinsschritt um 0.25% auf 4% und machte gleichzeitig klar, dass eine nächste Erhöhung im Juli äusserst wahrscheinlich sei. Auch die Schweizerische Nationalbank passte den Leitzins um 0.25% auf 1.75% an. Eine weitere Anhebung auf 2% dürfte im September folgen. Dessen ungeachtet erreichten mehrere Börsenindizes neue Jahres- oder gar Allzeithochstände. Schwächere Konjunkturdaten aus der Eurozone trübten die Stimmung gegen Monatsende jedoch etwas ein. Der überraschende und sofortige Rücktritt von Logitech-CEO Bracken Darrell wurde vom Markt negativ aufgenommen. Das Magazin World Finance hat Swisscom als nachhaltigstes Telekommunikationsunternehmen der Welt ausgezeichnet. Dies unterstreicht, dass das Unternehmen auf gutem Weg ist, sein Ziel der Klimaneutralität entlang der gesamten Wertschöpfungskette bis 2025 zu erreichen. Der Fund stieg im Juni um 0.1%.

Schaffner neu im Portfolio

Wir haben eine Position in Schaffner aufgebaut. Der Weltmarktführer für elektromagnetische Filter ist nach einer tiefgreifenden Neupositionierung gut aufgestellt, um mittelfristig von Wachstumsfeldern wie der Elektromobilität zu profitieren. Zudem erachten wir die Bewertung als attraktiv. Ausserdem haben wir die Positionen in Givaudan und Emmi leicht erhöht und im Gegenzug bei Ypsomed Gewinne realisiert.

Start zur Halbjahresberichterstattung

Ab Mitte Juli beginnt die Berichterstattung über die Halbjahreszahlen. Wir erwarten ein gemischtes Bild. Einerseits haben viele produzierende Firmen im ersten Halbjahr noch von vollen Auftragsbüchern profitiert und dürften daher gute Umsatzzahlen rapportieren. Andererseits harzt es seit April bei neuen Bestellungen. Zudem hören wir aus diversen Branchen von einem Lagerabbau, weil sich die Lieferketten normalisiert haben und die Firmen vorsichtiger in die Zukunft blicken. Eine weitere Herausforderung stellt der Schweizer Franken dar, der insbesondere gegenüber dem US-Dollar, dem japanischen Yen und dem chinesischen Renminbi zur Stärke neigt. Davon werden auch international tätige Finanzunternehmen betroffen sein, deren verwaltete Vermögen in Fremdwährungen notieren. Bereits leichte Guidancereduktionen dürften zu grösseren Kursbewegungen führen. Wir erwarten jedoch auch einige positive Überraschungen in unserem Portfolio.

Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.06.2023)



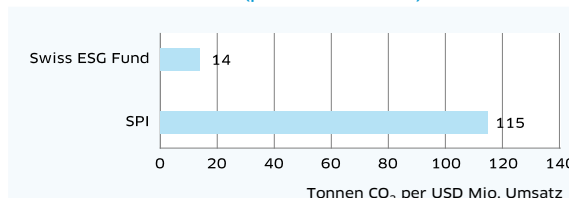
Wertentwicklung (per 30.06.2023)

Seit Monatsanfang	0.1%
Seit Jahresanfang	7.7%
1 Jahr	8.1%
Seit Lancierung p.a.	2.4%

ESG-Kennzahlen (per 30.06.2023)

MSCI ESG Rating	AA
RepRisk Rating	AA
zRating (Fund / SPI)	68 / 66
Geschätzte Erderwärmung Fund	<1.5°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen (Fund / SPI)	83% / 60%

Kohlenstoffintensität (per 30.06.2023)



Grösste Positionen (per 30.06.2023)

1	Roche	9.2%
2	ABB	6.1%
3	Zurich Insurance Group	4.5%
4	Givaudan	4.3%
5	Swiss Re	3.9%
6	SGS	3.4%
7	Schindler	3.4%
8	Sonova	3.1%
9	Sika	3.0%
10	Lem	2.9%

Anlageziel und Politik

Der zCapital Swiss ESG Fund investiert in Schweizer Aktien, die sich nach Einschätzung von zCapital als nachhaltige Unternehmen qualifizieren und ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil ausweisen. Das Fundvermögen wird in einem konzentrierten Portfolio von 25 bis 35 Aktien aus dem Universum des SPI (Swiss Performance Index) investiert. Neben der ESG-Integration werden Ausschlüsse von Unternehmen getätigt, die gegen soziale und ökologische Kriterien verstossen. Die Nachhaltigkeit von Unternehmen wird durch Engagement und Voting gefördert. zCapital verfolgt einen langfristig orientierten, aktiven Anlagestil.

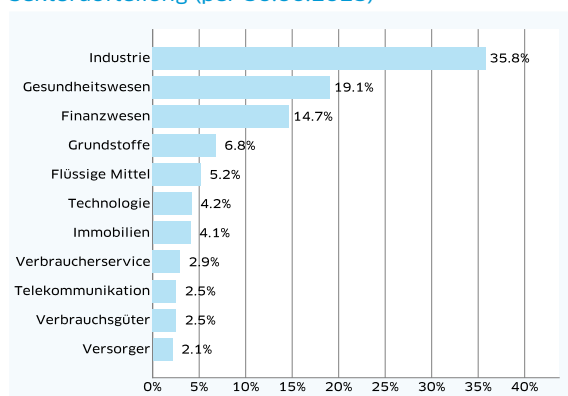
Beitrag zCapital

zCapital pflanzt für jede Million Franken Vermögen im zCapital Swiss ESG Fund jährlich 100 Bäume. In Zusammenarbeit mit myclimate wird sichergestellt, dass die Bäume langfristig gepflegt werden. Das Projekt verbindet Natur- und Klimaschutz mit der Schaffung neuer Einkommensquellen für Kleinbauern.

Depotstruktur (per 30.06.2023)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 1'047.09
Total Fondsvermögen	CHF 20 Mio.
Investitionsgrad	94.8%
Anzahl Gesellschaften	34

Sektoraufteilung (per 30.06.2023)



Termsheet

Fund-Name	Swiss ESG Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorennummer / ISIN	59273267 / CH0592732678
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg / Reuters	ZCAPESG SW Equity / 59273267.S
Mindestanlage / Referenzwährung	Keine Vorschriften / CHF
Fondstyp / Vertrieb	Schweizer Effektenfonds / Vertriebszulassung in der Schweiz und in Deutschland
Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)	1.25%
Ausgabe- / Rücknahmekommission	keine
Total Expense Ratio (TER) 31.05.2023	1.43%
Fondsleitung / Depotbank	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Zeichnungen und Rücknahmen	An jedem Bankwerktag zum Nettoinventarwert (NAV). Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 15.45 Uhr an einem Bankwerktag (Auftragstag, T) bei der Depotbank vorliegen, werden am nächsten Bankwerktag (Bewertungstag, T+1) auf der Basis des an diesem Tag berechneten Nettoinventarwerts abgewickelt. Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt (Forward Pricing). Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse des Auftragsstags berechnet.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Monatliche Wertentwicklung (per 30.06.2023)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021		-0.9%	6.4%	1.2%	3.6%	4.2%	3.2%	2.0%	-6.1%	1.5%	-0.3%	4.5%	20.6%*
2022	-6.5%	-3.4%	1.6%	-1.1%	-3.8%	-6.9%	4.4%	-3.5%	-5.9%	4.4%	3.0%	-1.6%	-18.5%
2023	5.7%	-0.3%	0.2%	2.8%	-0.9%	0.1%							7.7%

* seit Lancierung (29. Januar 2021)

Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. Dieser Monatsbericht der zCapital AG stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar. Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Informationen stehen unter dem Vorbehalt jederzeitiger Änderung. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Nach schweizerischem Kollektivanlagengesetz gehört der zCapital Swiss ESG Fund Anlagefonds zur Kategorie der «Effektenfonds». Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Fondsprospekt beschriebenen Risiken hingewiesen. Anleger müssen darauf gefasst und in der finanziellen Lage sein, (allenfalls erhebliche) Kursverluste verkraften zu können. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei zCapital AG, Baarerstrasse 82, 6300 Zug oder auf der Website www.zcapital.ch erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. Ombudsstelle ist die Finanzombudsstelle Schweiz (FINOS). In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden. Dieses Dokument richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, für die die Benutzung aufgrund der Nationalität oder des Domizils der betroffenen Person oder aus anderen Gründen gegen die Rechtsordnung ihres Staates verstossen würde. Dies gilt insbesondere für Personen mit Domizil USA, Grossbritannien oder Japan. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmarkvergleich.